

 **金融期货晨报**

期 期 : 2013 年 12 月 27 日

期 日 日 谈

如果发现自己的洞中,最重要的事就是不要再挖下去。

——沃伦·巴菲特

观点与策略

股指期货：沪深 300 重挫 1.73%，回吐此前数日涨幅。央行前日零操作引发市场忧虑情绪。但随着美国股市圣诞假期后重开并继续走升，期指空头氛围或将略见缓和，但总体盘面弱势不改。操作上前期空头可继续持有，但当前点位应慎重追空。

作者姓名 徐渤
作者职称 研究员
执业编号 F0278249
作者联系方式 0571-86774356

国债期货：国债期货反弹受阻，全日高开低走，成交量继续萎缩，活跃 CTD 券走势较强。TF1403 合约活跃 CTD 券 IRR 值相差较大，130015.IB 的 IRR 为-12%，130020.IB 的 IRR 为 5.6%。建议投资者减仓观望。

作者姓名 黄浩
作者职称 研究员
作者联系方式 0571-86774356



金融期货主要数据一览

全球利率及汇率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	4.0010	5.3290	6.5700	5.5380	4.8763	4.9203
Tibor	-	0.1109	0.2509	0.2209	0.3173	0.3300
Libor 美元	0.1007	0.1306	0.1670	0.2469	0.3494	0.5836
Libor 英镑	0.4663	0.4706	0.4894	0.5278	0.6194	0.9034
Libor 欧元	0.1207	0.2064	0.2086	0.2721	0.3613	0.5289

	2013-12-23	2013-12-20	2013-12-19
欧元中间价	8.3609	8.3639	8.3714
日元中间价	5.8325	5.8568	5.8591
美元中间价	6.1156	6.116	6.1145
美元指数	-	80.53	80.52
欧元兑美元	-	1.3679	1.3671

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16479.88	0.75	FTSE100	6694.17	0.23
标普 500	1842.02	0.47	日经 225	16216.10	0.28
德国 DAX	9488.82	0.00	上证综指	2073.10	-1.58
法国 CAC	4218.41	0.07	深证综指	7897.33	-1.73

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1401	2294.0	-0.92	100211	679652
IF1403	2310.6	-0.93	18737	16377
TF1403	91.67	-0.074124	2832	1701
TF1406	92.19	-0.075873	284	35

市场数据

国债到期收益率

	1 年期	3 年期	5 年期	10 年期
2013-12-24	4.2982	4.4897	4.5761	4.6177
2013-12-23	4.4926	4.6354	4.6240	4.5500

质押式回购加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007
2013-12-24	3.9498	5.3337	13.0233	7.7213
2013-12-23	4.0378	5.5759	6.3067	7.5622

银行间信用拆借利率

	IB0001	IB0007	IB0014	IB01M
2013-12-24	4.0123	5.4191	6.1460	6.5700
2013-12-23	4.0760	5.6692	5.9646	6.9123

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2013-12-24	130015. IB	97.5177	93.9808	4.1123
	130020. IB	97.1164	97.0698	0.8478



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 沪深两市持续低迷弱势震荡。**行业板块方面, 种植业与林业、煤炭、燃气水务、汽车、白色家电、通信服务、公路铁路运输、机场航运、采掘服务、港口航运、环保工程、钢铁等板块跌幅靠前。
- 2, 央行公开市场零操作。**继周二重启具有象征意义的 290 亿欧元逆回购之后, 前日央行再度在公开市场没有进行任何操作, 对市场心理预期有一定冲击。
- 3, 逆回购再停, 一月流动性不乐观。**由于财政存款开始集中投放, 昨日央行再度暂停逆回购。不过, 虽然隔夜和 7 天利率继续下行, 但由于对 1 月资金面仍然不乐观, 昨日 14 天以上期限品种的利率又有所反弹。
- 4, 受累利率攀升, 多家公司推迟中票发行。**内蒙君正昨日公告变更中期票据发行计划。公告显示, 经中国银行间市场交易商协会注册, 内蒙君正获得中期票据注册金额 18 亿元, 有效期截至 2014 年 10 月 7 日。2012 年 11 月 15 日, 公司已发行 2012 年度第一期中期票据, 发行金额 3 亿元, 期限 3 年。根据公司资金需求和市场情况, 决定变更公司原计划于 2013 年第四季度发行 15 亿元规模的中期票据, 拟于 2014 年二季度发行 2014 年第一期中期票据, 发行规模 15 亿元。
- 5, 地方债审计结果“呼之欲出”, 市政债试点亟待放行。**历时 4 个月、被社会各界称为“史上最严厉、最彻底地方债审计”结果或将披露。知情人士透露, 目前我国地方政府债务总量应不会超出此前媒体报道的 20 万亿元, 风险仍在可控范围。



金融期货盘面技术分析

股指期货前一交易日伴随缩量增仓持续下挫，尾盘止跌企稳，但无力站上 2300 一线。MACD 绿柱缩短，但两线未见反转或收敛迹象。均线系统维持空头排列，整体盘面弱势不改。

国债期货昨日国债期货价格高开低走，全天成交量继续减少，持仓量降低，反弹力受阻，价格仍在震荡区间高处。日 MACD 红色动能柱减少；KDJ 两线开始收缩。